



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010657356

Lanceringsdato, andelsklasse:  
31.10.2012

Lanceringsdato, fond: 31.10.2012

Domicile: NO

NAV: 179,52 DKK

AUM: 925 MDKK

Referenceindeks: MSCI ACWI Real Estate IMI

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,50 %

Variabelt forvaltningshonorar:  
10,00 % (se yderligere detaljer i  
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,50 %

Antal værdipapirer: 31

SFDR: Artikel 8



**Michael Gobitschek**  
Forvaltet fonden siden  
31. oktober 2012



**Anne Line Kristensen**  
Forvaltet fonden siden  
01. juli 2022

## Investeringsstrategi

Med SKAGEN m2 får du adgang til dele af det globale ejendomsmarked, der normalt ikke er tilgængelige. Fondens investerer i lavt prislejende selskaber af høj kvalitet i hele verden - også i de nye markeder. SKAGEN m2 er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. SKAGEN m2 egner sig skattemæssigt bedst til pensions- og virksomhedsmidler. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN m2 A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

3,70 %

29.11.2024

ÅRLIG AFKAST

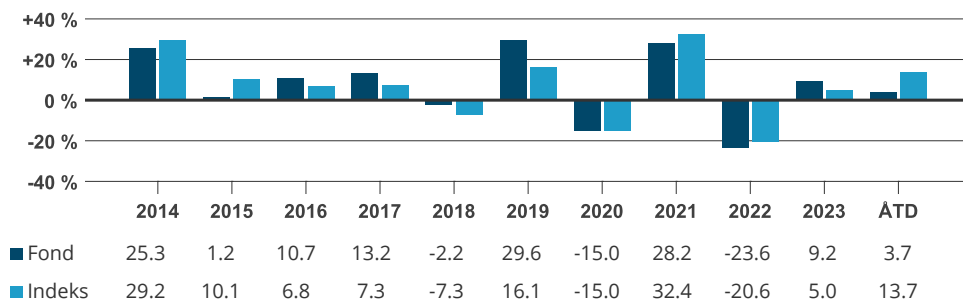
-0,63 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI ACWI Ejendomme IMI Net total return index USD. I perioden 11.07.2017 - 30.09.2019 var det MSCI ACWI Ejendomme IMI ex REITS.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Sidste måned	1,15	4,92	Std.afvigelse	12,87	16,11	18,03
År-til-dato	3,70	13,73	Std.afvigelse indeks	12,01	16,34	18,12
12 måneder	11,21	23,28	Tracking error	5,48	4,97	5,16
3 år (årlig)	-3,74	-0,46	Information ratio	-2,06	-0,67	-0,37
5 år (årlig)	-0,63	1,29	Active share: 84 %			
10 år (årlig)	4,26	3,99				
Siden start (årlig)	4,89	5,48				

## Monthly commentary, November 2024

**In November, the US election took centre stage, with US real estate surging due to the so-called "Trump growth trade." This was an unexpected development for real estate, given that treasury yields climbed sharply for most of the month amid concerns that Trump's policies could drive inflation.**

The rally in US real estate was further bolstered by another rate cut from the Federal Reserve. Meanwhile, the Bank of England also implemented a rate cut during the same period. US-listed real estate valuations remain significantly higher than their European counterparts, two major markets balanced within the fund's portfolio.



The fund's three top performers in November were all US-based companies, led by the global data centre company Equinix. Equinix emerged as the best performer, benefiting from the persistent imbalance between the demand for data centre capacity and the limited supply. This trend is expected to continue due to the high costs of construction, power constraints, and the overall complexity of data centre operations.

The largest detractor in November was the US digital real estate company Digital Bridge, which faced headwinds after delivering a disappointing earnings report and lowering its guidance for the year.

SKAGEN m2 focuses on resilient companies operating in trend-driven subsegments that are mispriced, capable of performing under various market conditions, and supported by solid balance sheets and inflation-adjusted contracts. We remain optimistic about the long-term outlook for global real estate,

particularly as we enter a phase of higher earnings driven by a lower cost of capital. In times of short-term volatility and market challenges, maintaining a disciplined approach to stock selection is critical.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DigitalBridge Group Inc	6,5	USA	40,3	Eiendom	91,4
EQUINIX INC	5,7	Sverige	9,7	Kommunikationsservice	7,3
Catena AB	5,5	Belgien	7,3	Cyklisk forbrug	0,3
CTP NV	4,9	Storbritannien	6,0	Total andel	99,0 %
Shurgard Self Storage Ltd	4,4	Nederlandene	4,9		
CBRE Group Inc	4,2	Singapore	4,9		
Prologis Inc	4,0	Japan	4,1		
Independence Realty Trust Inc	4,0	Spanien	4,0		
Cellnex Telecom SA	4,0	Kina	3,6		
Grainger PLC	3,9	Tanzania	3,3		
Total andel	47,2 %	Total andel	88,2 %		

## Bæredygtighed

### SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

## VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

